

Table with 5 columns: Item, 2019, Change, 2018, 2017. Rows include Main Business, Other Business, and Overall Average.

报告期内,公司主营业务的毛利额基本由铝合金锭的毛利额构成,因此以下主要分析铝合金锭的毛利率变化。

Table with 5 columns: Item, 2019, Change, 2018, 2017. Rows include Sales Price, Unit Cost, and Contribution Margin.

2017年,公司的单位产品价格和单位产品成本较上年分别上涨了13.25%和13.35%,销售价格和单位成本对毛利率变动的影响幅度基本相同,因而2017年毛利率较上年变化很小。

进一步地,2018年产品毛利率下降原因主要在于:一方面,市场价格的波动对再生铝产品与铝材之间的差价变动具有一定的影响。

2017年公司废铝的采购价格的总体变动趋势为由低到高,2018年公司废铝的采购价格的总体变动趋势为由高到低下跌,因而2018年废铝采购的平均价格比上年仍略有增加。

Table with 5 columns: Item, 2019, 2018, 2017. Rows include Operating Cash Flow, Investing Cash Flow, and Financing Cash Flow.

报告期内,公司经营产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下表所示。

Table with 5 columns: Item, 2019, 2018, 2017. Rows include Net Profit, Depreciation, and Other Adjustments.

报告期内,经营性净现金流与净利润之间差异的影响因素,除资产减值准备、固定资产折旧和财务费用外,主要是经营、经营性应收或应付项目、经营性负债的变动。

报告期内,公司的筹资活动主要是银行借款和偿还本息、支付利息以及股东出资现金分红构成。

报告期内,公司的投资活动主要是重庆涪陵生产基地和重庆合川生产基地的新建产能项目的土地及固定资产投资。

报告期内,公司的资产结构反映了再生铝行业以及公司的生产经营特征。

存货是公司流动资产的重要组成部分。再生铝企业的主要产品为铝合金锭,而且,铝、硅、铜等主要原材料的成本在铝合金锭销售成本中的比例很高。

公司在产品销售、生产组织、原材料采购等方面有效运营,因而公司的存货周转速度较快。

再生铝企业的生产经营对流动资金的周转速度较高,因而公司需要保持一定规模的货币资金,而公司的营运资金周转率较高,又有助于降低流动资金的需求压力。

公司作为典型的制造业企业,土地、厂房、机器设备是基本的生产要素,公司生产性资产基本为公司所有,因而非流动资产主要由房屋建筑物、机器设备、土地使用权构成。

公司未来不会改变铝合金锭生产、销售的主营业务,因此公司的资产结构不会发生重大变化。

所有者的权益未变趋势。在公司资产负债结构中,流动负债的比例达到93.83%,流动负债主要由对外借款和应付账款。

公司未来不会改变铝合金锭生产、销售的主营业务,因此公司的负债结构不会发生重大变化。

所有者的权益未变趋势。报告期内,公司的所有者权益随着盈利的积累不断增加。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

公司作为国内再生铝行业的领先企业之一,具有规模优势和行业优势;相比主要竞争对手,又在营运资金周转速度、生产区域布局、应用行业业务等方面具有竞争优势。

3. 发行前滚存利润的分配方案
公司2019年第二次临时股东大会决议通过,公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

4. 本次发行后的股利分配政策
(1)未来三年股利分配政策
根据公司2019年第二次临时股东大会决议通过的《公司股票上市后股东未来三年分红回报规划》,公司本次公开发行股票并上市后三年,每年向股东以现金方式分配的股利不低于当年实现的可供分配利润的10%。

(2)《公司章程(草案)》规定的股利分配政策
公司采取现金、股票或现金和股票相结合的方式分配股利,并优先考虑采取现金方式分配股利。

(六)发行人控股公司的基本情况
1. 广东顺博
(1)基本情况
公司名称:广东顺博铝合金有限公司
成立日期:2010年6月3日

(2)最近一年的主要财务数据(经大华会计师事务所审计)
项目 2019年12月31日/2019年
总资产(万元) 47,471.87
净资产(万元) 29,819.25
净利润(万元) 5,984.77

2. 湖北顺博
(1)基本情况
公司名称:顺博合金湖北有限公司
成立日期:2011年11月5日

(2)最近一年的主要财务数据(经大华会计师事务所审计)
项目 2019年12月31日/2019年
总资产(万元) 7,135.38
净资产(万元) 5,576.71
净利润(万元) -113.98

3. 江苏顺博
(1)基本情况
公司名称:顺博合金江苏有限公司
成立日期:2016年3月9日

(2)最近一年的主要财务数据(经大华会计师事务所审计)
项目 2019年12月31日/2019年
总资产(万元) 56,636.89
净资产(万元) 21,207.85
净利润(万元) 2,099.23

注:重庆博博已于2019年4月底全面停产。
(2)最近一年的主要财务数据(经大华会计师事务所审计)
项目 2019年12月31日/2019年
总资产(万元) 3,583.61
净资产(万元) 3,553.40
净利润(万元) -167.07

5. 重庆暨康
公司名称:重庆暨康铝业有限公司
成立日期:2004年11月23日

注:香港顺博自成立以来未开展经营活动,已于2017年3月注销。
6. 香港顺博
公司名称:香港顺博铝业有限公司
成立日期:2010年5月18日

注:香港顺博自成立以来未开展经营活动,已于2017年4月完成撤销解散。

一、本次发行募集资金使用计划
经公司2019年第二次临时股东大会审议并批准,本次发行募集资金扣除发行费用后的净额,将全部用于年产20万吨铝合金锭的湖北襄阳生产基地的建设和运营。

二、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响
(一)募集资金运用对财务状况的影响
本次募投项目的投资总额预计为67,469.22万元,其中,固定资产投资及土地的投资为21,010.40万元,营运资金为46,458.82万元。

(二)募集资金运用对经营成果的影响
本次募投项目的投资总额预计为67,469.22万元,其中,固定资产投资及土地的投资为21,010.40万元,营运资金为46,458.82万元。

注:本次发行完成后,公司总股本预计为43,900万股。

于本次发行募集资金以及募集资金使用所导致的上述变化。在此假设条件下,募投项目实施对财务状况的影响如下表所示。

Table with 5 columns: Item, 2019年12月31日, 募投项目实施后, 变动比率。 Rows include Financial Assets, Total Assets, etc.

(二)募集资金运用对经营成果的影响
本次募投项目的达产期预计为10年,募投项目在达产期内各个年度的营业收入、净利润以及对每股收益贡献的预计数据如下表所示。

Table with 5 columns: Item, 第1年, 第2年, 第3年, 第4年, 第5年. Rows include Revenue, Net Profit, etc.

注:本次发行完成后公司总股本预计为43,900万股。

第五章 风险因素和其他重要事项
一、风险因素
(一)宏观经济波动的风险
在制造业的生产链中,再生铝行业属于上游的原材料行业,其生产的各种牌号的铝合金在汽车、机械电子设备行业广泛运用。

再生铝行业的景气状况可以通过再生铝行业的市场供求关系的情况进行反映。再生铝企业一般实行以销定产的生产模式,产品的生产情况基本反映了产品的销售情况。

2005年-2019年,国内再生铝的行业产量与国内生产总值之间的变动趋势高度吻合,再生铝的行业产量与国内生产总值之间的相关系数为0.98,再生铝行业属于周期性较强的行业。

(二)铝价波动的风险
再生铝行业的产品和主要原材料分别为各种牌号的铝合金和各种类型的铝材料,铝材料的成本构成中铝合金的主要生产成本,以公司为例,报告期内铝材料成本在铝合金销售成本中的平均比例为87.86%。

铝价波动的风险主要表现为铝价持续下跌的风险。一方面,由于原材料周期波动或存货周转期(原材料周期+产品销售周期)的存在,铝材料采购入库到生产完工入库,或到产品销售收入确认之间,存在一定的时间间隔。

(三)市场开拓的风险
公司在再生铝行业生产规模较大的企业之一,报告期内,公司的产量在行业内的排名为第一位,市场份额分别为4.42%、4.69%、4.72%,这表明再生铝行业的生产经营具有一定程度的分散性。

(四)原材料成本控制不当的风险
报告期内,由于公司的经营效率较高(较高的运营资金周转率),经营规模较大,因而公司保持了较强的盈利能力,但是,再生铝行业的毛利率尚处于较低水平。

(五)应收账款规模较大的风险
公司的营业收入较大,营业收入较高,因而应收账款的金额较大。报告期内,公司的应收账款分别为393,053.62万元、424,927.63万元、435,333.27万元。

(六)税收优惠政策变化的风险
报告期内,顺博合金、重庆涪陵和重庆顺博分别依据国家大开发战略和高新技术企业所得税优惠政策,执行15%的所得税税率。

(七)环境保护和安全生产的风险
再生铝企业生产过程会产生废水、废气、废渣和噪声,报告期内,公司三废和噪声的排放或处理符合国家及地方的排污要求及标准。

(八)外贸政策的风险
2018年,国家发布了若干涉及铝进口的贸易政策。2018年3月1日,《进口可用作原料的固体废物环境保护控制标准-废有色金属》(GB14887-2017)实施。

(九)募投项目实施后产能消化风险
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(十)即期回报摊薄的风险
本次公开发行股票成功后,公司总股本和净资产规模将有所增加,预计本次发行完成后,公司存在每股收益和净资产收益率等即期回报摊薄的风险。

(十一)实际控制人控制风险
公司的控股股东和实际控制人均为王增福、王真见、王启和杜福昌,四人签订了一致行动协议。

(十二)铝价波动对经营成果的影响
由于铝合金的销售价格和铝材料的采购价格之间具有较强的联动关系,因而可以假设两种价格等幅上涨或等幅下跌。

(十三)新冠肺炎疫情对生产经营的影响
2020年春节前后,新冠肺炎疫情开始在国内各地蔓延,公司位于广东、江苏的生产基地在春节后的开工时间较往年延迟。

(十四)募集资金使用项目的环境影响
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(十五)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(十六)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(十七)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(十八)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(十九)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十一)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十二)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十三)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十四)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十五)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十六)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十七)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

(二十八)募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二、其他重要事项
截至本招股意向书摘要签署日,本公司已订立将要履行或正在履行的重大合同如下。

(一)销售合同
截至本招股意向书摘要签署日,发行人及其子公司将要履行或正在履行的金额在3,000万元以上或虽未达到上述标准但对发行人及其子公司生产经营有重大影响或财务状况具有重要影响的合同如下:

Table with 6 columns: No., 销售主体, 客户名称, 合同标的, 合同金额, 合同期限, 履行情况. Rows include 1. 顺博合金, 2. 顺博合金, etc.

(二)借款合同
截至本招股意向书摘要签署日,发行人及其子公司将要履行或正在履行的金额在3,000万元以上或虽未达到上述标准但对发行人及其子公司生产经营有重大影响或财务状况具有重要影响的借款合同如下:

Table with 6 columns: No., 借款方, 贷方, 合同名称及编号, 合同金额, 合同期限, 担保情况. Rows include 1. 顺博合金, 2. 顺博合金, etc.

(三)承销及保荐协议
本公司就本次股票发行上市与国海证券股份有限公司签订了《重庆顺博合金股份有限公司与国海证券股份有限公司关于首次公开发行股票承销协议》和《重庆顺博合金股份有限公司与国海证券股份有限公司关于首次公开发行股票承销协议》。

(四)建筑施工合同
2019年7月21日,湖北顺博与重庆涪陵建筑工程(集团)有限公司签订了《建设工程施工合同》。

三、对外担保情况
截至本招股意向书摘要签署日,发行人不存在对外担保。

四、诉讼、仲裁及处罚情况
(一)发行人及其子公司的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项如下: 1. 重庆博博因生活废水监测超标被重庆涪陵环保局处以环保部门行政处罚。

五、其他重要事项
截至本招股意向书摘要签署日,本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在受到刑事处罚的情形。

六、本次发行各方当事人和发行时间安排
(一)本次发行各方当事人
1. 发行人:重庆顺博合金股份有限公司

2. 保荐机构(主承销商):国海证券股份有限公司
3. 律师事务所:国海律师事务所(天津)律师事务所

七、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

八、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

九、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十一、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十二、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十三、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十四、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十五、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十六、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十七、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十八、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

十九、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十一、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十二、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十三、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十四、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十五、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十六、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十七、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十八、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。

二十九、募集资金使用项目的社会效益
本次募投项目拟建设,运营湖北襄阳生产基地,其设计产能可为年产20万吨铝合金锭。